



**idinvest**  
PARTNERS

# FCPI Allianz Eco Innovation 2

Compte-rendu semestriel d'activité au 30 juin 2012

## Caractéristiques générales du fonds

Forme juridique	FCPI	Société de gestion	Idinvest Partners
Date de lancement	janvier 2011	Dépositaire	Société Générale
Date de clôture comptable	31 décembre	Commissaire aux comptes	Groupe Aplitec
Périodicité de valorisation	semestrielle	Code Isin part A	FR0010927574

Valeur liquidative de la part A au 30 juin 2012 **463,93€**

### Avertissements

- Conformément à la législation, la composition de l'actif net, la valeur de l'actif net et la valeur liquidative des parts du fonds au 30 juin 2012 ont fait l'objet d'une attestation du commissaire aux comptes.
- Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
- Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Idinvest Partners sont strictement interdits.

# Revue de gestion au 30 juin 2012

## Actif net et valeur liquidative

La valeur liquidative de la **part A** est passée de 465,54 au 31 décembre 2011 à **463,93 euros** au 30 juin 2012, soit une baisse de -0,3% sur le semestre.

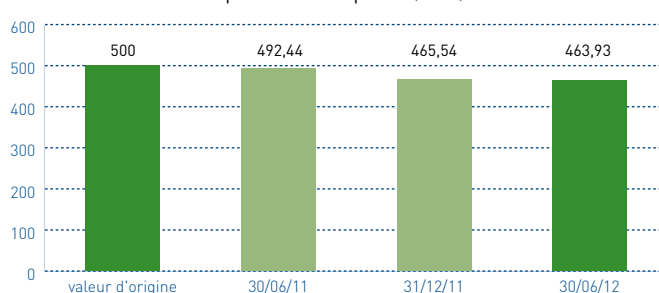
Le FCPI Allianz Eco Innovation 2 a commencé ses investissements en janvier 2011. Il a pour objectif de constituer un portefeuille de sociétés innovantes devant représenter avant le 31 décembre 2012 au moins 60% de l'actif du fonds. Dans ce cadre, le FCPI Allianz Eco Innovation 2 a d'ores et déjà effectué **12 investissements** pour **6,5 millions d'euros**.

La part de l'actif non investie en sociétés innovantes est placée dans des OPCVM actions, monétaires et obligataires. Cette partie de l'actif est appelée "investissements diversifiés". Au 30 juin 2012, ces **investissements diversifiés** s'élèvent à **4,2 millions d'euros** en valeur estimée (net des créances et dettes).

Valorisation du FCPI Allianz Eco Innovation 2	30/06/2012
Valeur liquidative de la Part A	463,93 €
Actif net du fonds	10 684 467,47 €

Évolution des performances	Variation
Variation depuis 6 mois	-0,3%
Variation depuis 1 an	-5,8%
Variation depuis l'origine	-7,2%

Évolution de la valeur liquidative de la part A (en €)



Répartition du portefeuille (en valeur estimée)



## Investissements diversifiés

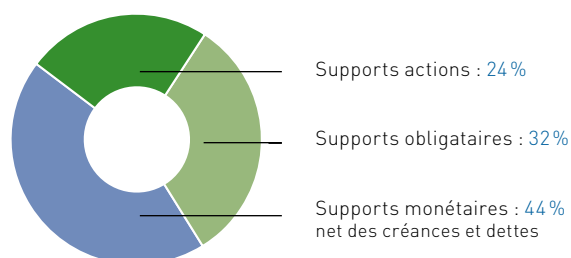
Au cours du semestre, la répartition des supports actions et obligataires est restée stable. La partie monétaire a quant à elle été réduite afin de répondre aux besoins de trésoreries liés aux nouveaux investissements. Malgré les fluctuations sur les marchés boursiers, la performance des investissements diversifiés du fonds reste positive sur le semestre.

Dans un souci de diversification, la partie actions comporte 6 OPCVM provenant de sociétés de gestion différentes.

La partie obligataire comporte 4 OPCVM : 1 OPCVM Investment Grade (obligations d'entreprises à risque faible), 1 OPCVM High Yield (obligations à haut rendement), 1 OPCVM Convertible (obligations convertibles en actions) et 1 OPCVM Obligations d'États.

Au 30 juin 2012, la valeur boursière des investissements réalisés dans des **placements diversifiés** s'élève à **4,2 millions d'euros** (net des créances et dettes).

Répartition des investissements diversifiés (en valeur estimée)



### Composition des investissements diversifiés

#### Supports actions

- Allianz Valeurs Durables
- Best Business Models
- MV Euro Flex
- ODDO Avenir
- ODDO Avenir Europe
- Quadrator

#### Supports obligataires

- Allianz Euro High Yield
- M Convertibles
- Vanguard European Government
- Vanguard European Investment Grade

#### Supports monétaires

- Allianz Securicash
- Dexia Index Arbitrage
- Palatine Moma

## Investissements innovants

Au 30 juin 2012, les investissements innovants du FCPI Allianz Eco Innovation 2 sont valorisés à 6,5 millions d'euros.

Le ratio d'investissement en sociétés innovantes éligibles s'élève à 55,97% au 30 juin 2012. Ce ratio devra atteindre 60% avant le 31 décembre 2012.

La stratégie du FCPI Allianz Eco Innovation 2 consiste à construire un portefeuille composé de participations dans le domaine des Technologies de l'Information (Internet, télécoms, logiciels, microélectronique), de la Santé et des Technologies Environnementales.

Cinq investissements ont été réalisés au cours du semestre pour un montant total de 3,4 millions d'euros, les plus significatifs étant :

- 1 072 327 € dans la société **Cyber Group Studios** dans le cadre d'un tour de financement de 5 millions d'euros. Cette société, spécialisée dans la production de dessins animés en Europe, a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de 3,7 millions d'euros.
- 1 062 584 € dans la société **Sensee** dans le cadre d'un tour de financement de 17,5 millions d'euros. Sensee a une position de leader sur la vente de lentilles de contact et de lunettes via Internet.
- 424 227 € dans la société **Viadeo** lors d'une augmentation de capital de 24 millions d'euros. La société propose un site de mise en relation professionnelle. Elle connaît depuis plusieurs années une forte croissance en France et à l'Internationale grâce notamment à sa bonne implantation en Chine.

Au 30 juin 2012, les sociétés **Bioalliance Pharma** et **ConcoursMania** ont été valorisées à hauteur de leur cours de bourse. Les autres sociétés innovantes en portefeuille ont été maintenues à leur coût historique.

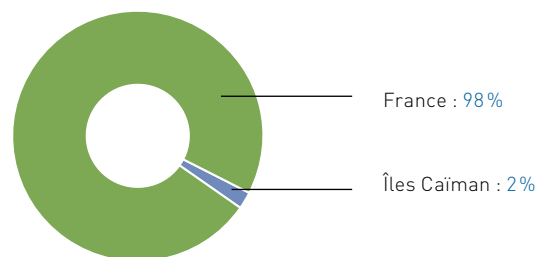
### Investissements réalisés au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Cyber Group Studios	mars-12	1 072 327	Production de séries télévisées pour la jeunesse
Lyatiss	mai-12	105 000	Solution d'optimisation réseau (cloud)
Sensee	mai-12	1 062 584	Vente de lentilles de contact et de lunettes sur Internet
Viadeo	avr-12	424 227	Plate-forme Internet de mise en relation professionnelle
Webedia	mars-12	169 623	Site Internet dédié à l'actualité des célébrités
<b>Total</b>		<b>2 833 761</b>	

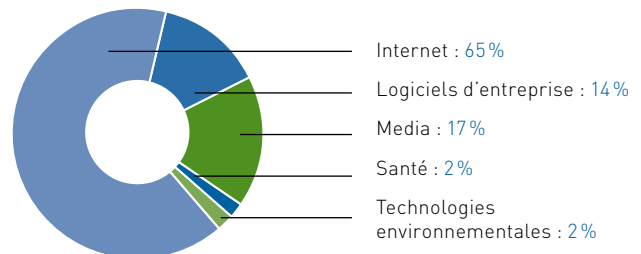
### Réinvestissement réalisé au cours du semestre

Société	Date	Montant (€)	Activité
Talend	mai-12	329 760	Éditeur de logiciels en open source
<b>Total</b>		<b>329 760</b>	

### Répartition géographique du portefeuille innovant



### Répartition sectorielle du portefeuille innovant



Variations de valorisation	Secteur	Pays	Variation	Référence de valorisation
<b>Sociétés innovantes cotées</b>				
ConcoursMania	Internet	France	↗	Hausse du cours de bourse
Bioalliance Pharma	Santé	France	↗	Hausse du cours de bourse

<sup>(1)</sup> Ce ratio est égal au prix de revient des sociétés innovantes éligibles du portefeuille divisé par le total des souscriptions du fonds (diminué des rachats de parts). A noter qu'en valeur estimée, les investissements innovants représentent 61% de l'actif net du fonds.



**Idinvest Partners**

117, avenue des Champs-Élysées  
75008 Paris  
France

[www.idinvest.com](http://www.idinvest.com)

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1 000 000 euros - 414 735 175 R.C.S Paris  
Société de gestion agréée par l'AMF sous le n° GP 97-123